



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-09-16 08:11



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Zachodnioeuropejskie indeksy zakończyły wczoraj dzień na czerwono. Niemiecki indeks DAX stracił 0,55%, a francuski CAC40 - 1,04%. Pesymizmu dodały dzisiejsze dane z rynku pracy w Stanach Zjednoczonych, które okazały się lepsze od oczekiwań (liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych wyniosła 213 tys. wobec konsensusu na poziomie 225 tys.). Silniejszy rynek pracy w połączeniu z wyższym odczytem inflacji implikują jastrzębią decyzję Fed na najbliższym posiedzeniu, a rynek kontraktów terminowych wycenia już podwyżki na poziomie 75-100pkt., podczas gdy tydzień temu brał pod uwagę podwyżkę w przedziale 50-75pkt.

Najważniejszą publikacją makroekonomiczną w Polsce był finałny odczyt inflacji za sierpień, który zgodnie z konsensusem wyniósł 16,1%. Pomimo najwyższego poziomu wskaźnika CPI w tym stuleciu, rodzimy rynek akcji zachowywał się stabilnie, a indeks WIG20 zyskał 0,75%. Zyskownie dzień zakończyło trzynaście spółek, wśród których najwięcej zyskały walory Dino (2,15%) oraz Asseco (2,04%). Najstabilniej radziły sobie walory mBanku (-1,59%), a także JSW (-1,33%).

Pomimo lepszych danych z rynku pracy w USA, amerykańska waluta nieco traciła dzisiaj w stosunku do euro. Przy czym należy nadmienić, że przez większość czasu kurs EUR/USD znajdował się poniżej poziomu parytetu, a na koniec dnia był na poziomie 0,9995..

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wczorajsze negatywne zakończenia sesji giełd w Stanach Zjednoczonych (S&P500 - -1,13%, Nasdaq - -1,43%) oraz końcówka sesji w Japonii, a także poranne kwotowania kontraktów na największe indeksy implikują negatywne nastroje na rodzimym rynku.

Najważniejszym wydarzeniem makroekonomicznym w Polsce będzie dzisiaj odczyt inflacji bazowej (bez cen żywności i energii) za sierpień. Ostatnio poziom wskaźnika wyniósł 9,3%, natomiast dzisiaj analitycy oczekują odczytu w wysokości 9,9%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	50,571.87	0.55%	-10.04%	-27.02%
WIG20	1,539.75	0.75%	-11.25%	-32.08%
mWIG40	3,909.41	0.15%	-8.65%	-26.12%
sWIG80	16,801.75	0.20%	-7.14%	-16.23%
WIG20 TR	2,953.37	0.75%	-11.25%	-30.41%
MSCI POLAND	991.12	0.74%	-11.39%	-34.33%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,901.35	-1.13%	-9.38%	-18.15%
Nasdaq C.	11,927.49	-1.71%	-12.52%	-26.92%
DAX	12,956.66	-0.55%	-6.85%	-18.43%
CAC40	6,157.84	-1.04%	-6.59%	-13.91%
FTSE250	18,886.32	0.20%	-7.13%	-19.57%
BUX	40,690.91	-1.18%	-6.52%	-19.77%
IBEX	8,085.50	0.37%	-5.01%	-7.21%
NIKKEI	27,577.76	-1.07%	-4.47%	-4.22%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.089	11 pb	70 pb	242 pb
USA	3.455	0.6 pb	65 pb	195 pb
Niemcy	1.770	5.4 pb	87 pb	194.7 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7234	0.00%	-1.10%	-2.89%
USD/PLN	4.7313	-0.16%	-2.94%	-14.71%
CHF/PLN	4.9112	0.04%	-1.55%	-9.93%
GBP/PLN	5.4176	0.02%	2.54%	0.76%
EUR/USD	0.9984	-0.17%	-1.84%	-12.19%
USD/JPY	143.5300	-0.01%	-6.49%	-19.82%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	91.24	0.44%	-1.19%	17.31%
WTI (\$/bbl)	85.39	0.34%	-1.32%	13.54%
Złoto (\$/ozt)	1,662.99	-0.13%	-6.35%	-9.09%
Miedź (c/lb)	352.00	-0.10%	-2.88%	-21.14%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 15.09.2022

WZROSTY		SPADKI	
BUMECH	21.39%	MILKILAND	-9.84%
WARIMPEX F	13.36%	EUROHOLD B	-9.00%
INTERSPPL	9.86%	COAL ENERG	-8.33%
ADIUVO INV	8.00%	PHARMENA	-8.22%
COMP	7.26%	ZE PAK	-7.57%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	883.17	924.69	945.58

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Autor: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Bogdanka	<p>Kwestie geologiczne</p> <p>Bogdanka zakłada, że upora się z problemami geologicznymi w kopalni do końca roku. W środę Bogdanka obniżyła do 8,3 mln ton z 9,2 mln ton plan produkcyjny węgla handlowego w 2022 roku. Spółka podała, że w ścianie 3/VII/385 uruchomionej w dniu 31 sierpnia 2022 r. nastąpił nagły i niespodziewany wzrost ciśnienia eksploatacyjnego, w wyniku czego doszło do jej zaciśnięcia. Spółka podjęła działania w celu uwolnienia zaciśniętych sekcji i wznowienia eksploatacji. Jak podawano, działania, z uwagi na skalę zjawiska, są skomplikowane pod względem technicznym i organizacyjnym.</p>	
PKN Orlen	<p>Nowy produkt</p> <p>PKN Orlen analizuje możliwość budowy Instalacji Polietylenu niskiej gęstości (LDPE) w zakładzie w Płocku. Spółka podpisała umowę na licencję i projekt bazowy. W przypadku realizacji inwestycji grupa poszerzy swój portfel o nowy produkt petrochemiczny. Umowa na zakup licencji i projektu bazowego została podpisana ze spółką LyondellBasell.</p>	
Wirtualna Polska	<p>Zakup spółki Benchmark</p> <p>Komputronik zawarł ze spółką Wirtualna Polska Media umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Benchmark, stanowiących 80 proc. jej kapitału zakładowego. Cena sprzedaży udziałów przez Komputronik została ustalona na ok. 11,3 mln zł. Łączna cena za 100 proc. udziałów w spółce Benchmark wynosi 14,1 mln zł. Wirtualna Polska kupuje udziały w portalu od spółki Komputronik oraz od osoby fizycznej, założyciela Benchmark. pl. Na kwotę transakcji w wysokości 14,1 mln zł składa się wartość przedsiębiorstwa Benchmark w wysokości 12 mln zł oraz 2,1 mln zł środków pieniężnych w spółce.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Novavis	<p>Umowa deweloperska</p> <p>Zarząd Novavis Group zawarł umowę deweloperską ze spółką Iberdrola Renewables Polska. W umowie określono warunki, na których Novavis będzie opracowywać i realizować projekty fotowoltaiczne, a także warunki na jakich Iberdrola będzie uprawniona do nabycia projektów fotowoltaicznych. W pierwszym etapie postanowiono wspólnie zrealizować osiem projektów o łącznej planowanej mocy ok. 350 MW, które znajdują się w należących do Novavis spółkach celowych.</p>	
Votum	<p>Umowy w sierpniu</p> <p>Grupa Votum w sierpniu w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych podpisała 893 nowych umów. Votum podało, że liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 281, a w drugiej instancji 65.</p>	
Wielton	<p>Wyniki za 1H22</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa Wielton miała w pierwszym półroczu 85,8 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 41,1 mln zł zysku przed rokiem - podała spółka w komunikacie prasowym. Na wynik netto wpłynęły pozytywnie zdarzenia o charakterze jednorazowym, w tym m.in. rozliczenie transakcji nabycia Guillén oraz aktualizacja szacunku zobowiązania do rozliczenia przejścia pełnej kontroli nad Lawrence David. • Grupa podała, że pomimo pogłębiającej się presji kosztowej, wywołanej rekordowym wzrostem cen oraz ograniczeniem dostępności surowców i komponentów, a także droższą energią i paliwami, wypracowała marżę EBITDA na poziomie 6 proc. (w pierwszym kwartale tego roku było to 4,5 proc.). Przed rokiem marża EBITDA Grupy wyniosła 7 proc. • W okresie od stycznia do czerwca 2022 r. skonsolidowane przychody Wieltonu wyniosły ok. 1,64 mld zł, zwiększając się o 25,1 proc. w porównaniu do pierwszej połowy 2021 r. Grupa sprzedała 11.946 sztuk produktów, o 9,6 proc. więcej niż rok wcześniej. 	

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Comp	<p>Trwała rentowność M/platform</p> <p>Comp zakłada uzyskanie trwałej rentowności i pozytywnej kontrybucji projektu M/platform do zysku EBITDA grupy począwszy od 2023 roku. Po zapewnieniu rentowności na rynku spożywczym w Polsce, grupa skupi się na rozwoju perspektyw eksportowych na rynku FMCG oraz na innych branżach w Polsce. Comp wskazał, że wyższa sprzedaż dotyczyć będzie usług SAAS sprzedawanych w modelu abonamentowym w ramach kilkuletnich kontraktów, co jest jednym z głównych źródeł wzrostu opisanego w strategii grupy. Jak podano, spółka wykorzystuje postępujące na rynku usieciowienie handlu spożywczego.</p>	
STS Holding	<p>Dywidenda zaliczkowa za 2022</p> <p>STS Holding planuje wypłacić dywidendę zaliczkową za 2022 r. w październiku. Spółka za 2021 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 57,9 mln zł, co daje 0,37 zł na akcję.</p>	
Synektik	<p>Umowa na dostawę systemu robotycznego da Vinci</p> <p>Synektik podpisał z 1 Wojskowym Szpitalem Klinicznym Polikliniką SPZOZ w Lublinie umowę na dostawę systemu da Vinci. Łączna wartość kontraktu to 14,56 mln zł netto. Umowa dotyczy sprzedaży, dostawy i instalacji uruchomienia, przeszkolenia personelu i opieki serwisowej systemu chirurgii robotycznej da Vinci. Realizacja dostawy nastąpi w terminie do 30 dni. Jak podano, przychody uzyskane z realizacji projektu wpłyną na wyniki sprzedaży w roku finansowym 2021, trwającym od 1 października 2021 r. do 30 września 2022 r.</p>	+

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 16 września 2022		
	AIRWAY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ASSECOBS	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	ASSECOSEE	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	AUTOPARTN	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
	BNPPPL	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	BUMECH	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
	CLNPHARMA	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	GRUPRACUJ	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
	INSTALKRK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PURE	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	STSHOLDING	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
	SUNEX	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	URSUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
poniedziałek 19 września 2022		
	CYFRPLSAT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
	FERRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,51 zł na akcję.
	GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	RYVU	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz zmian
	STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	VIGOSYS	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
wtorek 20 września 2022		
	CYFRPLSAT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
	GTC	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii P, pozbawień poboru oraz zmiany statutu.
	PGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BERLING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	COMPERIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	DEBICA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,32 zł na akcję.
	FERRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	FERRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,51 zł na akcję.
	KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	LOKUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,65 zł na akcję.
	MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MEDINICE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

ODLEWNIE	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
OPTEAM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PANOVA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
ZYWIEC	NWZA ws. zmian w składzie RN.

środa 21 września 2022

ARTIFEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ATREM	Wypłata dywidendy 0,66 zł na akcję.
DEBICA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,32 zł na akcję.
DEKPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
LOKUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,65 zł na akcję.
PANOVA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.
PUNKPIRAT	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
SESCOM	NWZA ws. połączenia z Sestore Sp. z o.o., połączenia z FIXFM S.A., wyrażenia zgody na zawarcie umowy o zarządzanie zależną Sescocom Ltd. oraz zmiany statutu.
TIM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
VOTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,41 zł na akcję.
XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

czwartek 22 września 2022

3RGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021.
ARCHICOM	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 18,30 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Echo Investment S.A. oraz Echo Investment sp. z o.o.
ATLASEST	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ERG	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
FASING	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FORTE	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MABION	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MASTERPHA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MFO	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MOJ	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PEPEES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
POLWAX	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
RAFAKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SKYLINE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
VIVID	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com)



VOTUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,41 zł na akcję.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

piątek 23 września 2022

KERNEL	NWZA
LPP	NWZA ws. zmiany statutu oraz wyrażenia zgody na emisję obligacji i euroobligacji.
O6MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
BEDZIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ELKOP	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FASTFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
GETINOBLE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
HYDROTOR	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
IMMOBILE	Wypłata dywidendy 0,04 zł na akcję.
ITMTRADE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
KCI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MCI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,70 zł na akcję.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
VOTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ZREMB	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
PROCHEM	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, udzielenia upoważnienia do nabywania własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych spółki.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 12 września 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec	1,10%	1,90%	2,40%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec	0,40%	0,20%	-2,10%
Wtorek, 13 września 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień	7,90%	7,90%	7,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	sierpień	8,80%	8,80%	8,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	lipiec	3,60%	3,80%	3,80%
Środa, 14 września 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	sierpień	9,90%	10,20%	10,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	16,10%	17,40%	17,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec	-2,30%	-0,80%	0,70%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	lipiec	-2,40%	0,60%	2,40%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	sierpień	-0,10%	-0,10%	-0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	8,70%	8,90%	9,80%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	2,44 mln brk	0,9 mln brk	8,84 mln brk
Czwartek, 15 września 2022							
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień	16,10%	16,10%	15,60%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	lipiec	-40,3 mld	-32,5 mld	-30,8 mld
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	sierpień	0,30%	0,00%	0,00%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	wrzesień	-9,9	3,5	6,2
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	213 tys.	225 tys.	222 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień	-0,20%	0,20%	0,60%
Piątek, 16 września 2022							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	sierpień	4,20%	4,00%	3,80%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	5,40%	3,90%	2,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	sierpień	-1,60%	-0,50%	0,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	-5,40%	-0,70%	-3,40%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	sierpień		9,90%	9,30%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	wrzesień		60,0	58,2

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duration obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansyjną (miękka; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
 www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Adam Górecki

adamgorecki@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.pawlik@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

s.orzechowski@bnpparibas.pl

Marcin Rżany

22 507 52 73

marcin.rzany@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566 97 05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Karolina Marczuk

22 566 97 38

karolina.marczuk@bnpparibas.pl

Artur Sulejewski

22 566 97 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Mirośław Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@bnpparibas.pl

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 593 150 zł, w całości wpłacony.